



# 한국투자 신탁 법인용MMF1호

운용기간 2018년 07월 23일 - 2018년 08월 22일

## 펀드베테랑의 자산운용보고서

펀드베테랑 - 한국투자신탁운용

02)3276-4700

www.kim.co.kr

## 최근 수상 내역

---

2017년 한국경제 펀드대상  
**베스트 연금펀드 수상**

2017년 제로인 펀드대상  
**최우수 연금펀드상 수상**

2017년 아시아 펀드대상  
**대상 수상**

2017년 아시아 펀드대상  
**퇴직연금부문 최우수상 수상**

2016년 헤럴드경제 펀드대상  
**최우수 해외펀드 수상**

2016년 헤럴드경제 펀드대상  
**최우수 연금펀드상 수상**

2016년 서울경제 대한민국 증권대상  
**최우수 해외펀드 수상**

2016년 머니투데이 대한민국 펀드대상  
**올해의 펀드매니저 수상**



Better Performance,  
Better Service

## 펀드 베테랑

홈런타자보다는  
꾸준한 3할대 타자를 지향합니다.

## 목 차

4p		〈공지사항〉
5p		펀드매니저레터
7p		1. 펀드 개요
8p		2. 펀드 수익률
		3. 펀드 자산 구성 현황
9p		4. 펀드 매니저
10p		5. 펀드 비용현황
11p		6. 펀드 매매내역
12p		〈펀드 용어 정리〉
13p		〈투자의 지혜〉

## 공지사항

---

1

고객님이 가입하신 펀드는 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률"의 적용을 받습니다.

2

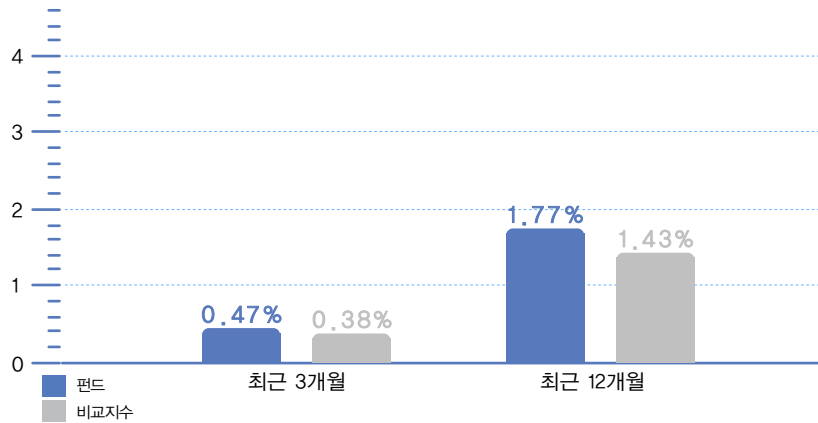
이 보고서는 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 의해 "한국투자 신종 법인용MMF1호"의 자산운용회사인 '한국투자신탁운용'이 작성하여 펀드재산보관회사(신탁업자)인 '한국증권금융'의 확인을 받았습니다. 이 보고서는 '한국투자신탁운용, NH투자증권, 하나금융투자 외 29개' 판매회사를 통해 투자자에게 제공됩니다.

각종 보고서 확인 : 한국투자신탁운용 <http://www.kim.co.kr>  
금융투자협회 <http://dis.fundservice.net>



# 펀드매니저 레터

기간수익률(%)



## 운용경과

-전월말 이후 국고10/3년 금리차는 42~49p로 전월(41~48bp)대비 상/하단이 유사한 수준이었습니다. 흐름상으로는 다소 확대와 축소를 반복했는데, 이는 월초에 한은의 매파적 스탠스에 대한 부담 등으로 다소 상승세를 보였던 장/단기 금리가 고용 부진 등으로 인상 기대감이 크게 약화되면서 반락하였기 때문입니다. 8월 크레딧 시장은 전 섹터 강세를 시현했습니다. 국고채 금리가 신종국 금융불안, 고용지표 쇼크에 따라 하향 안정화되는 가운데 발행량 축소, 일부 기관의 자금집행 영향으로 랠리 형성되어 가파른 강세 전개되었기 때문입니다. 다만, 월 중반 이후 발행재개 및 금통위 경계감 확산으로 유통량 감소가 두드러지고, 급격한 강세에 따른 밸류에이션 부담으로 약보합 전환되었습니다. 한편 공시 마무리 된 중순 이후 회사채 발행이 우량물 중심으로 재개되었고, 수요예측 시장에서는 종목 당 1조원 이상의 대규모 자금이 모집되며 수요우위 시장이 재확인되었습니다. -주요 구간의 금리 변동은 전월말 대비 국고3년물, 5년물과 10년물은 각각 -21.5bp, -26.0bp, -26.0bp 변동하면서 8월 채권시장이 마감되었습니다. 한편 통안3개월, 6개월, 9개월, 12개월은 각각 -4.0bp, -6.2bp, -8.5bp, -9.5bp 하락하였습니다. 8월 말 기준 MMF시장 수탁고는 117.2조원으로 7월말 기준 125.9조원에서 약 8.7조원 가량 감소한 수준으로 마감하였습니다. 발행 비수기 및 휴가철 거래 다소 소강상태 보였으며, 월 중순 7월 고용지표 크게 약화된 것으로 발표되면서 연내 금리인상 가능성이 약화되며 금리 하락세 보였습니다. 9월 분기말 환매 대응을 위한 포트폴리오 구축을 하였고, 하반기 금리 인상을 고려하여 보수적인 스탠스로 접근하며, 캐리목적의 채권을 중심으로 포트폴리오를 구축하였습니다.

## 운용계획

국고10/3년 금리차는 40~50bp수준으로 전달과 유사한 수준의 등락이 이어질 것으로 예상합니다. 이는 펀더멘탈 압력은 제한된 가운데 국내외 통화정책에 따라 등락을 보일 것으로 예상하기 때문입니다. 미 국채 금리는 미중 무역갈등의 확산 가능성과 신중국 경기 불안 등으로 강세 기조를 이어갈 것으로 예상됩니다. 국내 금리는 8월 기준금리 동결이 예상된 가운데 4분기 인상 시그널 여부에 따라 변동성이 확대될 가능성 있습니다. 미중 무역협상은 별다른 성과없이 마무리되었으며, 공청회 일정(~9.6일)을 감안시 조만간 2천억달러 규모의 대중 관세 부과 방침이 최종 발표될 경우 양국의 무역갈등은 한 차원 다른 양상으로 확산되는 것으로 전망됩니다. 한편, 터키를 비롯한 신중국의 금융시장 혼란은 수요 모멘텀을 약화시키고, 글로벌 경기 둔화 위험을 촉발할 잠재적인 가능성을 내포하고 있습니다. 국내 통화정책은 8월 금통위에서 국내 기준금리를 1.50% 동결하였습니다. 지난번과 동일하게 소수의견 1명의 의원이 존재하며 소수의견 2회 연속 유지되었습니다. 연내 인상 가능성은 열려두었으나, 당장 10월에 인상할 것이라는 시그널이 부족하면서, 금리는 큰 폭 반락하였습니다. 9월에 금통위 일정이 없기 때문에 시장은 계속해서 금리 인상과 관련한 변화되는 환경에 민감하게 반응할 것으로 예상합니다. -미 국채 금리는 미중 무역갈등의 확산 가능성과 신중국 경기 불안 등으로 강세 기조를 이어갈 것으로 예상됩니다. 국내 금리는 8월 기준금리 동결이 예상된 가운데 4분기 인상 시그널 여부에 따라 변동성이 확대될 가능성 있으며, 제한된 범위의 등락을 이어갈 것으로 예상합니다. 9월 환매에 대응하기 위하여 충분한 유동성을 확보하면서 보수적으로 운용할 계획입니다. -당 펀드에서는 Carry매력이 있는 구간에 대해서 중장기적인 시장 View에 기반한Portfolio 구축을 꾸준히 실행할 계획입니다. 미국 무역전쟁 등의 대외 불확실성이 상존하는 가운데 월중 금리변동성 확대를 꾸준히 지켜 볼 것이며, 국내 통화정책의 변동성은 작을 것으로 예상하나 하반기 중 1회의 금리인상 가능성을 아예 배제하기는 어려우므로 월말 단기금리 상승 가능성을 염두에 두고 보수적으로 운용할 계획입니다. 어블어 Carry를 확보할 수 있는 채권 및 CP에 대한 선별적인 투자를 지속할 계획입니다. 상기 전략하에 시장 대응이 후행하지 않도록 운용하며 수익률을 제고할 예정입니다

상기 자료 중 예측자료는 투자판단을 돕기 위한 참고자료입니다. 운용계획은 시장상황에 따라 변동될 수 있으며, 향후 결과에 대한 보증이 되는 것은 아닙니다. 예측 및 전망에 관한 자료는 향후의 결과를 보증하는 것은 아닙니다.

# 1. 펀드 개요

> 아래 표에서는 펀드의 기본정보를 확인하실 수 있습니다.

기본정보		위험등급 : 6등급(매우낮은위험)	
펀드 명칭	금융투자협회 펀드코드		
한국투자 신종 법인용MMF1호	46558		
클래스(C)	A7823		
클래스(C-R)	A7824		
클래스(C-J)	AK476		
클래스(C-R)	A7825		
클래스(C-Re)	BV352		
펀드의 종류	투자신탁,단기금융펀드,추가형,개방형,종류형	최초설정일	2004.11.23
운용기간	2018.07.23 ~ 2018.08.22	존속기간	종료일이 따로 없습니다.
자산운용회사	한국투자신탁운용	판매회사 <sup>주)</sup>	한국투자신탁운용, NH투자증권, 하나금융투자 외 29개 신한아이타스
펀드재산보관회사 (신탁업자)	한국증권금융	일반사무 관리회사	

## 펀드 특징

- 개인용 단기금융집합투자기구로서 주로 채권 및 어음 등에 투자하여 안정적인 이자수익을 추구
- 신용평가등급이 AA-이상인 채권 및 A2-이상인 기업어음에 투자
- 편입일 현재 상환일까지의 잔존기간이 1년이하인 채권에 투자
- 비교적 안정적인 수익을 기대할 수 있는 반면 이자율 변동 등에 따른 손실위험을 감수할 수 있는 개인 투자자에게 적합
- 그러나 이 투자신탁의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

주) 펀드의 자세한 판매회사는 금융투자협회 홈페이지(<http://dis.fundservice.net>), 운용사 홈페이지([www.kim.co.kr](http://www.kim.co.kr))에서 확인하실 수 있습니다.

> 아래 표에서는 펀드의 당기말과 전기말의 재산현황 및 기준가격을 확인하실 수 있습니다.

재산현황 <span style="float: right;">(단위: 백만원, %)</span>				
항 목	전 기 말	당 기 말	증 감 률	
자산총액(A)	3,023,058	2,707,160	-10.45	
부채총액(B)	32	32	0.60	
순자산총액(C=A-B)	3,023,027	2,707,128	-10.45	
기준가격(E=C/잔고좌수*100) <sup>주)</sup>	1,012.16	1,013.78	0.16	
클래스별 기준가격 현황				
클래스(C)	기준가격	1,011.40	1,012.92	0.15
클래스(C-RJ)	기준가격	1,011.71	1,013.27	0.15
클래스(C-J)	기준가격	1,011.70	1,013.27	0.16
클래스(C-R)	기준가격	1,011.41	1,012.93	0.15
클래스(C-Re)	기준가격	1,011.58	1,013.12	0.15

주) 기준가격이란 투자자가 펀드를 매입(입금), 환매(출금)할 때 또는 분배금(상환금 포함)을 받을 때 적용되는 가격입니다. 기준가격은 펀드의 순자산총액을 발행된 수익증권의 총좌수로 나누어 계산합니다.

## 2. 펀드 수익률

> 아래 표에서는 펀드의 비교지수 대비 각 기간별 수익률을 확인하실 수 있습니다.

이래 펀드수익률은 펀드 전체에 관한 수익률로 고객님의 개인별 수익률과 차이가 있을 수 있으니, 고객님의 개인별 수익률은 판매사를 통해 확인하시기 바랍니다.

### 기간수익률

(단위:%)

펀드 명칭	최근3개월 (18.05.23-18.08.22)	최근6개월 (18.02.23-18.08.22)	최근9개월 (17.11.23-18.08.22)	최근12개월 (17.08.23-18.08.22)	최근2년 (16.08.23-18.08.22)	최근3년 (15.08.23-18.08.22)	최근5년 (13.08.23-18.08.22)
한국투자 신종 법인용MMF1호 (비교지수대비 성과)	0.47 (0.09)	0.93 (0.19)	1.38 (0.27)	1.77 (0.34)	3.34 (0.65)	5.07 (0.90)	10.36 (1.58)
비 교 지 수	0.38	0.74	1.11	1.43	2.69	4.17	8.78
<b>클래스별 현황</b>							
클래스(C)	0.44 (0.06)	0.87 (0.13)	1.29 (0.18)	1.66 (0.23)	3.10 (0.41)	4.70 (0.53)	9.63 (0.85)
클래스(C-RJ)	0.46 (0.08)	0.89 (0.15)	1.33 (0.22)	1.70 (0.27)	3.20 (0.51)	4.85 (0.68)	9.95 (1.17)
클래스(C-J)	0.46 (0.08)	0.89 (0.15)	1.33 (0.22)	1.70 (0.27)	3.20 (0.51)	4.85 (0.68)	9.95 (1.17)
클래스(C-R)	0.44 (0.06)	0.87 (0.13)	1.29 (0.18)	1.66 (0.23)	3.11 (0.42)	4.70 (0.53)	- -
클래스(C-Re)	0.45 (0.07)	0.88 (0.14)	1.31 (0.20)	- -	- -	- -	- -

주 1) 비교지수 : (1 \* [MMI\_CALL지수])

2) 위 투자실적은 과거 운용 결과를 나타낼 뿐 미래의 운용 성과를 보장하는 것은 아닙니다.

> 아래 표에서는 당기와 전기의 펀드 손익현황을 비교하실 수 있습니다.

### 손익현황

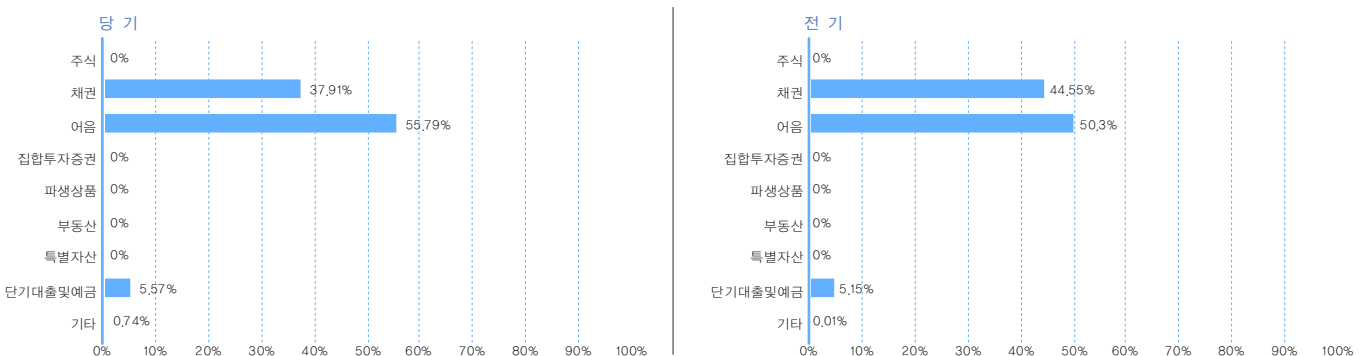
(단위:백만원)

구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	손익 합계
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			
전기	-	1,474	38	-	-	-	-	-	-	2,620	-12	4,120
당기	-	1,606	23	-	-	-	-	-	-	2,980	-12	4,597

## 3. 펀드 자산 구성 현황

> 아래 표에서는 자산구성 및 통화별 금액의 구성비중을 확인하실 수 있습니다.

### 자산구성현황



(단위: 백만원, %)

통화별 구분	증권				파생상품		부동산	특별자산		단기 대출 및 예금	기타	자산 총액
	주식	채권	어음	집합투자증권	장내	장외		실물자산	기타			



원 (KRW)	-	1,026,191	1,510,323	-	-	-	-	-	-	150,731	19,915	2,707,160
	-	(37.91)	(55.79)	-	-	-	-	-	-	(5.57)	(0.74)	(100.00)
합계	-	1,026,191	1,510,323	-	-	-	-	-	-	150,731	19,915	2,707,160
	-	(37.91)	(55.79)	-	-	-	-	-	-	(5.57)	(0.74)	(100.00)

주 1) 0 : 구성 비중(%)

> 아래 표에서는 펀드자산 총액의 상위 10종목을 확인하실 수 있습니다. 또한 비교란을 통해 발행주식 총수의 1% 초과 보유 내역 및 자산총액의 5% 초과 보유 내역을 확인하실 수 있습니다.

**주요 자산 보유 현황**

▶ 채권

(단위: 백만원, %)

종 목 명	액면가액	평가금액	발행일	상환일	신용등급	비중	비고
메리츠종합금융증권 20180822-1-28(E)	50,000	50,000	2018.08.22	2018.08.23	A1	1.85	-
현대카드 20180817-7-7(E)	50,000	49,998	2018.08.17	2018.08.24	A1	1.85	-
키움증권 20180709-60-6(E)	50,000	49,964	2018.07.09	2018.09.07	A1	1.85	-
대신에프앤아이 20180801-36-2(E)	40,000	39,962	2018.08.01	2018.09.06	A2	1.48	-
미래에셋대우 20180820-7-66(E)	30,000	29,995	2018.08.20	2018.08.27	A1	1.11	-
부국증권 20180822-9-45(E)	30,000	29,989	2018.08.22	2018.08.31	A2+	1.11	-
비엔케이투자증권 20180717-92-10(E)	30,000	29,914	2018.07.17	2018.10.17	A2+	1.10	-
래피드시스템제사실찰차 20180807-92-3(E)	30,000	29,878	2018.08.07	2018.11.07	A1	1.10	-

▶ 단기대출 및 예금

(단위: 백만원, %)

종 류	금융기관	취득일자	금액	금리	만기일	비율
클론	미래에셋대우	2018.08.22	80,003	1.57	2018.08.23	-
클론	미래에셋대우	2018.08.22	30,001	1.57	2018.08.23	-

**4. 펀드 매니저**

> 아래 표에서는 펀드를 운용하는 펀드매니저의 정보를 확인하실 수 있습니다.

**펀드 매니저**

성 명	직 위	운용중인 펀드현황		성과보수가 있는 펀드 및 일임계약 운용규모		협회등록번호
		펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	펀드 개수 (개)	운용규모 (억원)	
신종현	책임운용 전문인력	19	12,527	-	-	2110000875

운용개시일	주요 경력 및 운용내역(최근5년)
2018.03.14 (신종현)	2009.01~2010.12 동부증권 채권본부 2010.12~2012.05 칸서스자산운용 채권운용 2012.05~2016.06 현대자산운용 채권운용 2016.06~현재 한국투자신탁운용 채권운용

주) 성명이 굵은 글씨로 표시된 사람이 책임운용전문인력입니다. 책임운용전문인력은 투자전략 수립 및 투자 의사 결정 등을 주도적이고 핵심적으로 수행합니다.

> 아래 표에서는 2018.08월 기준 최근 3년간의 펀드 매니저 변경내역을 확인하실 수 있습니다.

**펀드 매니저 변경내역**

기 간	운용전문인력
2013.05.31 ~ 2018.03.13	김동주
2018.03.14 ~ 현재	신종현

주) 자세한 펀드매니저 변경내역은 금융투자협회 전자공시사이트(<http://dis.fundservice.net>)의 수시공시 등을 참고해주시기 바랍니다. 단, 협회 전자공시사이트가 제공하는 정보와 이 자산운용 보고서가 제공하는 정보의 작성기준일이 다를 수 있습니다.

## 5. 펀드 비용현황

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 보수 및 기타비용, 매매·중개수수료와 비율을 확인하실 수 있습니다.

### 보수 및 비용 지급현황

(단위: 백만원, %)

펀드 명칭	구 분	전 기		당 기		
		금 액	비율 <sup>주1)</sup>	금 액	비율 <sup>주1)</sup>	
한국투자 신종 법인용MMF1호	자산운용회사	88.74	0.00	97.68	0.00	
	판매회사	클래스(C)	78.25	0.00	85.28	0.00
		클래스(C-R)	0.00	0.00	0.00	0.00
		클래스(C-J)	0.00	0.00	0.00	0.00
		클래스(C-R)	0.15	0.00	0.16	0.00
		클래스(C-Re)	0.01	0.00	0.01	0.00
	펀드재산보관회사(신탁업자)	33.28	0.00	36.63	0.00	
	일반사무관리회사	22.19	0.00	24.42	0.00	
	보수 합계	222.61	0.01	244.18	0.01	
	기타비용 <sup>주2)</sup>	10.51	0.00	11.64	0.00	
	매매·중개 수수료	단순매매·중개수수료	5.37	0.00	5.20	0.00
		조사분석업무 등 서비스 수수료	0.00	0.00	0.00	0.00
		합 계	5.37	0.00	5.20	0.00
	증권거래세	0.00	0.00	0.00	0.00	

주 1) 비율이란 펀드의 순자산총액(기간평균) 대비 비율을 의미합니다.

주 2) 기타비용이란 회계감사비용, 증권 등의 예약 및 결제 비용 등 펀드에서 경상적·반복적으로 지출된 비용을 말합니다. 매매·중개수수료는 포함되지 않습니다.

> 아래 표에서는 펀드에서 부담하는 총보수·비용비율 및 매매·중개수수료 비율을 확인하실 수 있습니다.

총보수비용 비율 <span style="float: right;">(단위: 연환산, %)</span>							
펀드 명칭	구 분	해당 펀드			상위 펀드 비용 합산		
		총보수·비용 주1) 비율(A)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)	합 계 (A+B)	총보수·비용 주1) 비율(A)	매매·중개 주2) 수수료비율(B)	합 계 (A+B)
한국투자 신종 법인용MMF1호	전기	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01
	당기	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
클래스별 현황							
클래스(C)	전기	0.11	-	0.11	0.12	0.00	0.12
	당기	0.11	-	0.11	0.12	0.00	0.12
클래스(C-R)	전기	0.07	-	0.07	0.07	0.00	0.07
	당기	0.07	-	0.07	0.07	0.00	0.07
클래스(C-J)	전기	0.07	-	0.07	0.07	0.00	0.07
	당기	0.07	-	0.07	0.07	0.00	0.07
클래스(C-R)	전기	0.11	-	0.11	0.11	0.00	0.12
	당기	0.11	-	0.11	0.11	0.00	0.12
클래스(C-Re)	전기	0.09	-	0.09	0.09	0.00	0.09
	당기	0.09	-	0.09	0.09	0.00	0.09

주 1) 총보수, 총비용(Total Expense Ratio)이란 운용보수 등 펀드에서 부담하는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 총보수·비용 수준을 나타냅니다.  
 2) 매매·중개수수료 비율이란 매매·중개수수료를 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나눈 비율로서 해당 운용기간 중 투자자가 부담한 매매·중개수수료의 수준을 나타냅니다.

## 6. 펀드 매매내역

> 아래 표에서는 해당기간동안 펀드의 매매량과 금액, 매매회전율을 확인하실 수 있습니다.

매매주식규모 및 회전율 <span style="float: right;">(단위: 주, 백만원, %)</span>					
매 수		매 도		매매회전율 주)	
수 량	금 액	수 량	금 액	해당기간	연환산
-	-	-	-	-	-

주 1) 매매회전율이란 해당운용기간 중 매도한 주식가격의 총액을 해당 운용기간 중 보유한 주식의 평균가격으로 나눈 비율을 의미합니다.

> 아래 표에서는 해당기간 이전의 최근 3분기 매매회전율 추이를 확인하실 수 있습니다.

최근 3분기 매매 회전율 추이 <span style="float: right;">(단위: %)</span>		
2018.04.23 ~ 2018.05.22	2018.05.23 ~ 2018.06.22	2018.06.23 ~ 2018.07.22
0.00	0.00	0.00

주) 매매회전율이 높을 경우 매매거래수수료(0.1%내외) 및 증권거래세(매도시 0.3%) 발생으로 실제 투자자가 부담하게 되는 펀드 비용이 증가합니다.

# 펀드 용어 정리

## 증권펀드

펀드 재산의 50%를 초과하여 증권에 투자하는 펀드를 의미하며 전통적인 펀드상품입니다. 이러한 증권 펀드는 다시 주된 투자대상의 편입비율에 따라 주식형, 채권형, 혼합형으로 구분됩니다.

**주식형**  
 집합투자계약상 자산총액의 60%이상을 주식으로 운용하는 상품입니다.

**채권형**  
 집합투자계약상 운용대상에 주식이 편입되지 않고, 자산총액의 60%이상을 채권으로 운용하는 상품입니다.

**혼합주식형**  
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이상인 상품입니다.

**혼합채권형**  
 집합투자계약상 채권형과 주식형에 해당되지 않고, 자산총액 중 주식에 투자할 수 있는 최고 편입한도가 50%이하인 상품입니다.

## 특별자산펀드

펀드재산의 50%를 초과하여 특별자산에 투자하는 펀드를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 특별자산이란 증권 및 부동산을 제외한 투자대상 자산으로 투자대상이 포괄적이고 다양하여 새로운 분야의 신상품 개발이 용이한 특징을 갖고 있습니다. 하지만 투자대상 자산의 공정평가가 어려운 측면이 있어 원칙적으로 폐쇄형으로 설정해야하나, 시장성 있는 자산에만 투자하는 경우 개방형으로도 설정이 가능합니다.

## 파생상품펀드

펀드재산의 10%를 초과하여 위험회피이외의 목적으로 파생상품(장내 또는 장외)에 투자하는 펀드입니다. 파생상품의 기초자산에 따라 '증권-파생형', '부동산-파생형', '특별자산-파생형' 등으로 구분합니다.

## 단위형펀드 VS 추가형펀드

펀드에는 단위형펀드와 추가형펀드, 두가지 종류가 있습니다. 단위형은 투자자(수익자)로부터 모은 자금을 매회 독립된 신탁 재산으로 운용하지만, 추가형은 미리 일정액을 정하고 거기에 도달할 때까지 수시로 수익 증권을 발행해 투자자로부터 자금을 모아 처음에 마련한 신탁재산에 추가합니다.

## 개방형펀드 VS 폐쇄형펀드

투자자가 펀드에 투자한 후, ①환매를 청구할 수 있는지 여부, ②펀드지분의 추가발행이 자유로운지 여부에 따라 개방형펀드와 폐쇄형펀드로 구분됩니다. 개방형펀드는 투자자가 펀드에 투자 후 환매청구를 할 수 있고, 펀드규모 증대를 위해서 추가로 펀드지분(투자신탁의 수익증권, 투자회사의 주권)을 발행하는 펀드입니다.

반면, 폐쇄형펀드는 투자자가 환매청구를 할 수 없고, 펀드 지분의 추가발행이 제한되는 펀드로서, 펀드의 존속기간이 정해져 있습니다. 폐쇄형펀드의 경우 투자자가 환매를 통한 투자금 회수가 어려우므로 거래소 시장에 상장하도록 하여 투자자가 상장된 펀드지분을 거래소 시장에서 매매거래를 통하여 투자금을 회수하도록 하는 구조(공모펀드의 경우만 적용)를 갖습니다.

## 투자신탁 VS 투자회사

펀드는 법적형태에 따라 투자신탁과 투자회사로 구분할 수 있습니다. 투자신탁이란 투자자로부터 자금 등을 모은 자산운용회사(위탁자)가 신탁자인 펀드재산 보관회사와 신탁계약을 체결 후, 자산운용회사의 지시에 따라 투자, 운용하게 하는 신탁 형태의 펀드를 말합니다. 반면, 투자회사란 Paper Company로서 투자자들이 납입한 자금 등을 운용하여 그 수익을 주주에게 배분하는 것을 목적으로 설립된 상법상 주식회사입니다.

## 종류형(클래스)펀드

통상 멀티클래스 펀드로 부릅니다. 멀티클래스 펀드란 하나의 펀드내에서 투자자클래스별로 서로 다른 판매보수와 수수료 체계를 적용하는 상품을 말합니다. 보수와 수수료의 차이로 Class별 기준가격은 다르게 산출되지만, 각 Class는 하나의 펀드로 간주돼 통합 운용되므로 자산운용 및 평가방법은 동일합니다.

## 모지형펀드

동일한 운용자가 설정한 여러 펀드의 재산을 하나의 펀드에 통합하여 운용함으로써 규모의 경제를 갖추어 거래 비용을 낮출 수 있는 구조의 펀드입니다. 여러펀드의 재산을 집중하여 통합운용하는 펀드는 모펀드가 되며, 모펀드가 발행한 펀드지분을 취득하는 펀드는 자펀드가 됩니다. 모펀드와 자펀드의 자산운용회사는 동일해야하고, 모펀드의 수익자는 자펀드만이 될 수 있으며, 자펀드는 모펀드가 발행한 펀드지분 외의 다른 지분은 취득할 수 없습니다.

## 자산운용회사(집합투자업자)

자산운용회사는 투자자로부터 자금을 모은 위탁자가 되어 펀드의 운용을 업으로 하는 자로서 금감위의 허가를 받은 회사를 말합니다. 투자자는 은행, 증권사, 보험사 등의 판매회사에서 펀드에 가입하지만 이렇게 투자자로부터 모인 자금으로 실제 주식 등의 증권에 투자, 운용하는 회사는 자산운용회사입니다.

## 펀드재산보관회사(신탁업자)

펀드재산 보관회사란 펀드의 신탁자로서 펀드재산의 보관 및 관리를 업으로 하는 회사를 말합니다. 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 자산운용회사가 투자자로부터 위탁받은 재산을 자산운용회사의 고유재산과 분리하여 관리하도록 규정하고 있으며, 이에 따라 투자자의 투자원금은 펀드재산보관회사에 안전하게 보관, 관리되고 있습니다.

## 일반사무관리회사

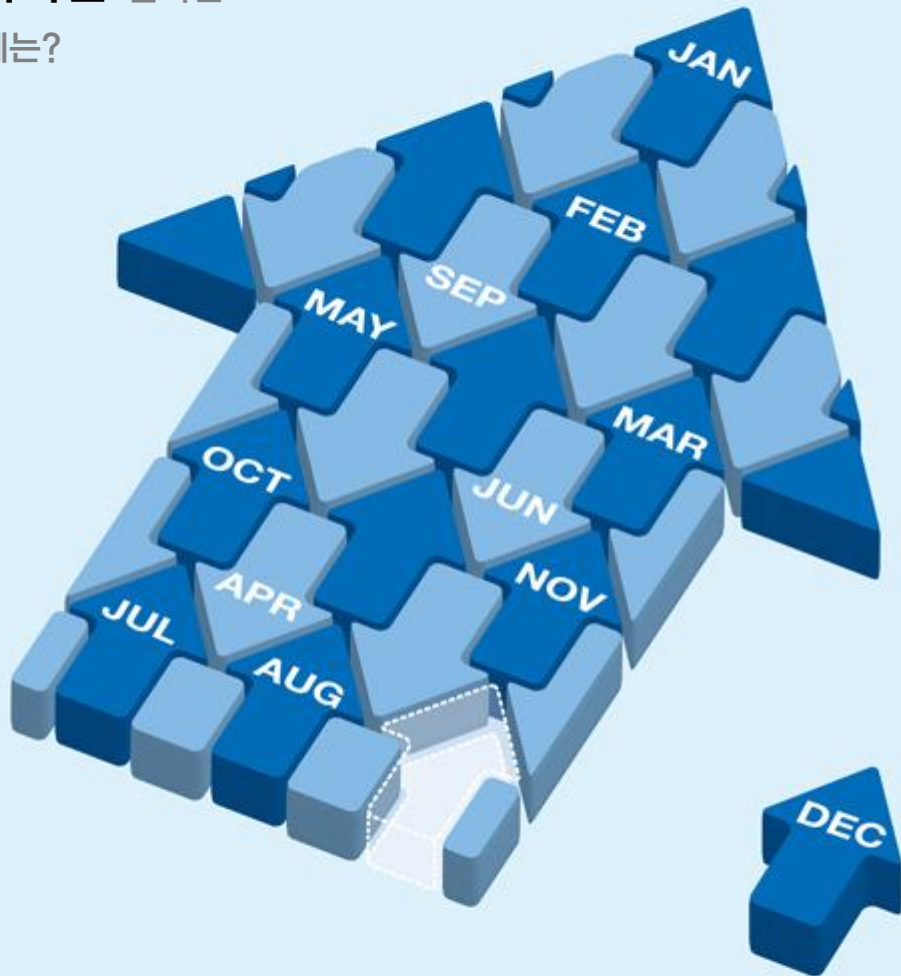
자산운용회사의 위탁을 받아 펀드기준가 산정 등의 업무를 수행하는 회사를 말합니다.

## 판매회사(투자중개매매업자)

판매회사란 펀드의 판매, 환매 등을 주된 업무로 하는 회사를 말하며, 투자자에게 펀드를 판매하는 은행, 증권사, 보험사 등이 이에 속합니다. 판매회사는 투자자보호를 위하여 판매와 관련된 주요 법령 및 표준투자권유준칙을 준수할 의무가 있습니다.

## 투자의 지혜

시장의 잦은 등락 속에서 **위험은 줄이고**  
**수익은 늘려가는** 올바른  
성공투자의 지혜는?



## 쌓아가기

좋은 펀드를 차곡차곡 쌓아가는 적립식 투자로  
시장의 변동성을 이겨내고 성공투자를 앞당기세요